

Prezentul Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a debitoarei S.C. ELECTRO CE S.R.L. ("Raportul") a fost elaborat de C.I.I. Petrisor Daogaru în calitate de administrator judiciar [provizoriu](#) al ELECTRO CE S.R.L., exclusiv pe baza datelor, documentelor și informațiilor (incluzând orice explicații verbale în legătură cu acestea) furnizate administratorului judiciar de către reprezentanții ELECTRO CE S.R.L.

În elaborarea Raportului, C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu a examinat datele și informațiile furnizate de către ELECTRO CE S.R.L., pe care le-a considerat relevante sau utile, în măsura în care pentru scopul prezentului Raport informațiile solicitate au fost puse la dispoziția C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu.

În ceea ce privește diversele chestiuni de fapt, C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu nu a făcut verificări sau investigații independente și a prezumat caracterul complet și veridicitatea tuturor datelor și informațiilor furnizate de ELECTRO CE S.R.L.

În analiza contractelor, înțelegerilor și documentelor de natură comercială încheiate între părți, C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu a prezumat că semnătura de pe aceste documente este semnătura persoanelor autorizate să semneze în numele părților precum și conformitatea copiilor furnizate cu originalul documentelor.

C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu a prezumat de asemenea competența și autoritatea persoanelor din cadrul ELECTRO CE S.R.L. care au elaborat rapoarte, răspunsuri la întrebări, analize și comentarii solicitate de către administratorul judiciar.

Prezentul Raport conține de asemenea interpretări ale diverselor legi, ordonanțe sau alte acte normative. Aceste interpretări nu constituie și nici nu pot fi considerate ca o analiză exhaustivă și / sau o opinie legală în ceea ce privește legislația din România aplicabilă debitoarei ELECTRO CE S.R.L.

În egală măsură, prezentul Raport pornește de la premisa că datele și informațiile puse la dispoziție de ELECTRO CE S.R.L. sunt corecte și complete și că reprezentanții ELECTRO CE S.R.L. au furnizat administratorului judiciar C.I.I. Daogaru Petrisor Liviu acele date și informații esențiale și relevante în ceea ce privește activitatea ELECTRO CE S.R.L. anterior datei de 27.02.2014, data deschiderii procedurii generale a insolvenței. Orice chestiuni de fapt apărute sau care ar putea apărea ulterior datei prezentului Raport nu fac obiectul acestuia.

TRIBUNALUL TIMIS,
Sectia a II - a Civilă
Numar dosar: 1173/30/2014
Judecător sindic: Cristina Craciun
Temei juridic: art. 59 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolventei
Administrator judiciar: C.I.I. Petrisor Daogaru
Debitor: S.C. ELECTRO CE S.R.L. - societate in insolventa, insolvency, en procedure collective
Termen: 15.05.2014

RAPORT PRIVIND CAUZELE ȘI ÎMPREJURĂRILE CARE AU DUS LA APARIȚIA INSOLVENȚEI S.C. ELECTRO CE S.R.L.

1. Date generale

SC ELECTRO CE S.R.L., a fost înființată în anul 2003, atribuindu-se codul unic de înregistrare RO 15350217 și numărul de ordine în registrul comerțului J35/847/2003.

Sediul social a fost declarat în Timișoara, Calea Stan Vidrighin, nr. 18, jud.Timiș.

Capitalul social este de 200 lei, fiind împărțit în 20 parti sociale, fiecare parte sociala are o valoare nominală de 10 lei si reprezintă aportul asociatilor:

- **Claici Ioan**, domiciliat în Timisoara, str. Orion, nr. 8, bl.16,sc.D, ap. 6, jud.Timis, identificat cu C.I. seria TM nr.898808 / 2011, CNP 1500519354739, în natură, 10 parti sociale, in valoare totala de 100 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 50% și
- **Enache Dumitru**, domiciliat în Sacalaz, nr. 685, jud. Timis, identificat cu C.I. seria TM nr.774416 / 2009, CNP 1580308354878, în natură, 10 parti sociale, in valoare totala de 100 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 50%.

Evidența structurii părților sociale ale debitoarei a fost ținută, conform actului constitutiv, de către debitoarea SC ELECTRO CE S.R.L precum și la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Timis.

Obiectul principal de activitate este „*Lucrari de instalatii electrice*”, cod CAEN 4321.

Conducerea și administrarea societății debitoarea ELECTRO CE S.R.L anterior datei de deschidere a procedurii insolvenței, a fost asigurată de către administratorii sociali ai societatii, respectiv :

- **Claici Ioan**, domiciliat în Timisoara, str. Orion, nr. 8, bl.16, sc. D, ap. 6, jud.Timis, identificat cu C.I. seria TM nr.898808 / 2011, CNP 1500519354739, asociat, numit administrator pe o perioada nelimitata ;
- **Enache Dumitru**, domiciliat în Sacalaz, nr. 685, jud. Timis, identificat cu C.I. seria TM

nr.774416 / 2009, CNP 1580308354878, asociat, numit administrator pe o perioada nelimitata ;

2. Istoricul societății

Societatea și-a început efectiv activitatea în anul 2003, avand ca obiect principal de activitate **„Lucrari de instalatii electrice”**, cod CAEN 4321.

În domeniul sau de activitate, societatea ofera o gama variata de servicii: instalatii electrice si automatizari industriale, sisteme automate de compensare a energiei reactive, dulapuri de distributie, etc.

Datorita crizei economice, a stopajului investițiilor în domeniul de activitate al debitoarei, a lipsei surselor proprii de finanțare, restrângerea bazei de clienți deja existente cât și datorita diminuării numărului de noi contracte încheiate, debitoarea a înregistrat pierderi financiare considerabile.

Pe fondul manifestării efectelor crizei financiare, situația debitoarei s-a înrăutățit și din punct de vedere al recuperării creanțelor datorită intrării în insolvență a principalilor clienți. Datoriile au ca principala cauză blocarea pieței de desfacere a produselor și serviciilor livrate de către societate.

În acest context, debitoarea s-a aflat în imposibilitatea de a mai putea susține costurile curente ale afacerii. Sursele existente nu au fost suficiente, iar depășirea termenelor de plată și cuantumul datoriilor acumulate, au determinat debitoarea să solicite instanței intrarea în procedura generală a insolvenței.

DIAGNOSTIC JURIDIC

Diagnosticul juridic implică investigarea unor aspecte juridico-legale privind activitatea debitoarei, în general, și a patrimoniului acesteia , în special.

Statut și capital social

Debitoarea este înregistrată și organizată ca și societate comercială cu raspundere limitata, având la data deschiderii procedurii de insolvență un capital social înregistrat și vărsat de 200 lei, fiind împărțit în 20 parti sociale, fiecare parte sociala are o valoare nominală de 10 lei și reprezintă aportul asociatilor:

- **Claici Ioan**, domiciliat în Timisoara, str. Orion, nr. 8, bl.16,sc.D, ap. 6, jud.Timis, identificat cu C.I. seria TM nr.898808 / 2011, CNP 1500519354739, în natură, 10 parti sociale, in valoare totala de 100 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 50% și
- **Enache Dumitru**, domiciliat în Sacalaz, nr. 685, jud. Timis, identificat cu C.I. seria TM nr.774416 / 2009, CNP 1580308354878, în natură, 10 parti sociale, in valoare totala de 100 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 50%.

Drepturi de proprietate -bunuri mobile:

- **Stocuri de materii prime, materiale consumabile și obiecte de inventar cu o valoare de 20.158,99 lei;**

- Autoturism **CITROEN BERLINGO** break, cu nr. de inmatriculare TM-14-KPC, serie sasiu VF7MFKFX65075802, valoare contabila **23.650 lei** (proces-verbal de sechestrul 1189/07.12.2011, intocmit de ANAF);

Organizarea activitatii de exploatare

Obiectul principal de activitate al S.C. ELECTRO CE S.R.L. este reprezentat de „**Lucrari de instalatii electrice**”, cod CAEN 4321.

ELECTRO CE S.R.L. este o societate comercială cu raspundere limitata, cu capital integral privat, fondata in 2003.

In domeniul sau de activitate, societatea ofera o gama variata de servicii:

- **instalatii electrice si automatizari industriale;**
- **sisteme automate de compensare a energiei reactive**
- **dulapuri de distributie;**

Dimensiunea pietei

Societatea actioneaza pe piata lucrarilor de instalatii electrice din Romania.

Piața specifică a înregistrat o reală tendință de scădere determinată de perioada de criză. Debitoarea a înregistrat pierderi financiare considerabile datorită restrângerii creditării pe fondul crizei economice globale, a stopajului investițiilor în domeniul sau de activitate, a restrângerii bazei de clienți deja existente cât și a diminuării numărului de noi contracte încheiate.

Productivitatea muncii pentru ultimii 3 ani de activitate, până la data deschiderii procedurii de insolvență, se prezintă după cum urmează:

AN	NR. SALARIATI	CA - lei	Wm - lei
2010	0	475980	0
2011	5	645580	129116.00
2012	10	944689	94468.90
2013	11	613619	55783.55

Productivitatea muncii realizată pentru perioada prezentată înregistrează o evoluție negativă.

Având în vedere starea actuală de insolvență a debitoarei, aceasta nu mai desfășoară nici o activitate curentă.

Analiza economico-financiară

Ca urmare a demersurilor întreprinse de administratorul judiciar, s-a intrat în posesia raportărilor și documentelor financiar contabile întocmite de debitoare și depuse la Administrația Județeană a Finanțelor Publice Timis și O.N.R.C. Timis, necesare realizării analizei economico financiare a activității SC ELECTRO CE S.R.L. pentru **perioada**

31.12.2010-31.12.2013.

Analiza contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare a societății, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile înregistrate în scopul desfășurării activității, prezentând modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei societăți. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-un exercițiu financiar.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat apariția stării de insolvență a acesteia.

În tabelul următor este reflectată evoluția activității firmei din punct de vedere al veniturilor și cheltuielilor realizate, după cum urmează:

Denumire indicatori	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Cifra de afaceri netă	475980	648582	944689	613619
Producția vândută	291839	573215	929492	605016
Venituri din vânzarea mărfurilor	184141	75367	15197	8603
Reduceri comerciale				
Variația producției stocate				
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată				
Alte venituri din exploatare			781	-19
Total venituri din exploatare	475980	648582	745470	613600
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	193025	400064	513199	241505
Alte cheltuieli materiale	1870	8955	33885	12058
Cheltuieli cu energia și apa		10	11183	11388
Cheltuieli privind mărfurile	125502	36986	28088	6632
Cheltuieli cu personalul	-	72564	279525	343069
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		5913	5913	5913

Cheltuieli privind amortizarea activelor circulante				
Cheltuieli cu prestațiile externe	15872	85687	66388	52767
Cheltuieli cu impozite și taxe	498	393	817	861
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate				
Ajustari privind provizioanele				
Total cheltuieli din exploatare	336767	610572	939230	675246
Rezultatul din exploatare	139213	38010	6240	-61646
Venituri financiare	16	427	861	112
Cheltuieli financiare	182	866	2153	328
Rezultatul financiar	-166	-439	-1292	-216
Rezultatul curent al exercițiului	139047	37571	4948	-61862
Venituri totale	475996	649009	946331	613712
Cheltuieli totale	336949	611438	941383	675574
Profitul sau pierderea brută	139047	37571	4948	-61862
Impozitul pe profit	21843	6500	1616	
Alte impozite neinregistrate mai sus				
Rezultatul net al exercițiului	117204	31071	3332	-61862

Veniturile totale ale debitoarei sunt formate din venituri de exploatare și venituri financiare.

Veniturile din exploatare sunt formate din :

- Cifra de afaceri care include veniturile aferente producției vândute , și veniturile din vânzările de mărfuri.
- Alte venituri din exploatare.

Veniturile financiare sunt formate din dobânzi încasate , diferențe de curs valutar favorabile și sconturi primite.

Pentru perioada analizată se poate remarca scaderea veniturilor din exploatare in ultimul an ,venituri ce dețin cea mai semnificativă pondere în total venituri obținute de debitoare.

În ceea ce privește evoluția cheltuielilor de exploatare, acestea urmează un trend ascendent, ele nefiind dimensionate la nivelul veniturilor.

Pierderea din exploatare realizată în 2013 a fost în principal generată de neajustarea cheltuielilor cu personalul și a cheltuielilor privind presatațiile externe la diminuarea veniturilor .

În ceea ce privește evoluția cheltuielilor financiare, acestea prezintă de asemenea o valoare ridicată, în comparație cu veniturile financiare.

Debitoarea își încheie în pierdere exercițiul financiar pe anul 2013, nivelul cheltuielilor depășind cu mult nivelul veniturilor înregistrate.

Cu privire la bilanțul patrimonial al debitoarei, situația elementelor patrimoniale pentru perioada supusă analizei , este prezentată în tabelul de mai jos:

Denumire indicatori	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Total active imobilizate, din care	23650	17737	11825	5912
-imobilizări necorporale				
- imobilizări corporale	23650	17737	11825	5912
- imobilizări financiare				
Total active circulante, din care	326868	284534	574241	581997
- stocuri	29078	50462	42874	49755
- creanțe	202599	213550	515042	529504
- casa și conturi la bănci	95191	20522	16325	2738
- cheltuieli înregistrate în avans				
TOTAL ACTIV	350518	302271	586066	587909
Total capitaluri proprii	108806	31311	3572	-58290
Total datorii, din care	241712	270960	582494	646199
- datorii pe termen scurt	241712	270960	582494	646199
- datorii pe termen lung				
Venituri înregistrate în avans				
Alte provizioane				
TOTAL PASIV	350518	302271	586066	597909

Elementele de **activ** cuprind active imobilizate și active circulante.

- **Activele imobilizate** sunt constituite din imobilizări corporale avand o evoluție descrescătoare.
- **Activele circulante** au în componența lor stocuri, creanțe, disponibilități bănești. La

nivelul perioadei analizate mărimea activelor circulante cresc ajungând în 2013 la 581997. Ponderea cea mai semnificativă în cadrul activelor circulante este reprezentată de creanțele de incasat urmata de ponderea stocurilor, constând în materiile prime și materiale

Evoluția elementelor de activ și ponderile lor sunt surprinse de indicatorii calculați în tabelul de mai jos, reprezentând ratele de structură ale activului patrimonial al debitoarei:

Denumire indicatori (%)	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/2013
Rata activelor imobilizate (active imobilizate/total activ)	6.74	5.86	2.02	1.00
Rata stocurilor (stocuri/total active circulante)	8.89	17.73	7.46	10.32
Rata creanțelor (creanțe/total active circulante)	61.98	75.05	89.69	90.98
Rata disponibilităților bănești (disponibilități/total active circulante)	29.12	7.21	2.84	0.47
Rata activelor circulante (active circulante/total activ)	93.25	93.13	97.98	98.99

Analiza ratelor de structură ale activului patrimonial relevă evoluția elementelor de activ fiind evidențiate în principal ponderile individualizate ale acestora în totalul activului patrimonial. După cum am mai amintit, se poate observa o evoluție ascendentă a creanțelor neîncasate pe perioada celor patru ani analizați, concomitent cu o reducere drastică a disponibilităților bănești.

Rata activelor imobilizate indică gradul de investire a capitalului fix. Are un trend descrescător în perioada analizată, valoarea acceptată fiind de 60%, aici fiind aproape inexistent

Rata stocurilor reprezintă ponderea stocurilor în cadrul activelor circulante..

Rata creanțelor înregistrează o tendință crescătoare de la un an la altul. Neîncasarea creanțelor exercită, în general, o influență negativă asupra gradului de lichiditate a întreprinderii.

Rata disponibilităților bănești exprimă ponderea disponibilităților bănești în activele circulante și este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor, care este nefavorabil societății. În ultimul an al analizei acesta indică lipsa de disponibilități bănești cu care se confruntă societatea.

Rata activelor circulante reprezintă ponderea în totalul activului a capitalului circulant. Se constată o ocupare cu mult peste limita maximă admisă de 40%

Elementele de **pasiv** sunt formate din capitaluri proprii, cu valori pozitive negative în

ultimul an si datorii pe termen scurt în exercițiul financiar 2010 - 20123.

Capitalul social subscris și vărsat la sfârșitul anului 2013 este în sumă de 200 lei .

În ceea ce privește **pasivul** patrimonial, următorul tabel reflectă calculul principalelor rate de structură ale acestuia:

Denumire indicatori (%)	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Rata autonomiei financiare globale (<i>capital propriu/total pasiv</i>)	31.04	10.36	0.61	-9.91
Rata de îndatorare globală (<i>total datorii /total pasiv</i>)	68.96	89.64	99.39	109.91
Rata stabilitatii financiare (<i>capital permanent/total pasiv</i>)	31.04	10.36	0.61	-9.91

Rata autonomiei financiare globale indică gradul de independență financiară a întreprinderii. Se consideră o situație satisfăcătoare dacă valoarea ratei autonomiei financiare globale $\geq 33\%$ (capitalul propriu să reprezinte 1/3 din pasivul total). În cazul analizat, valorile acestei rate sunt nefavorabile definind necesitatea acută de fonduri a firmei, necesitate ce se accentuează către finele lui 2013., reflectând faptul că aceasta se află într-o puternică dependență de sursele atrase și creditul furnizor.

Rata de îndatorare globală reflectă ponderea datoriilor totale ale întreprinderii în pasivul total. Nivelul acestei rate a cunoscut o creștere treptată în toata perioada analizata

Rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul permanent de care dispune întreprinderea în mod stabil (mai mult decât un an) și pasivul total. Nivelul ratei în perioada analizată înregistrează o scădere permanentă , datorată diminuării disponibilităților concomitent cu mărirea datoriilor debitoarei.

În ceea ce privește analiza lichidității debitoarei, acest demers urmărește capacitatea întreprinderii de a-și achita obligațiile curente (de exploatare) pe baza activelor cu diferite grade de lichiditate, precum și evaluarea riscului incapacității de plată. Ratele utilizate pentru această analiză sunt: rata lichidității curente, rapide și imediate. O valoare supraunitară a acestor rate dovedește că cel puțin pe termen scurt întreprinderea are capacitatea de a-și achita datoriile exigibile.

Denumire indicatori	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Rata lichidității curente (active circulante/datorii pe termen scurt)	1.35	1.05	0.98	0.90
Rata lichidității rapide (creanțe+disponibilități/datorii pe termen scurt)	1.23	0.86	0.91	0.82

Rata lichidității imediate	0.39	0.07	0.03	0.004
(disponibilități bănești/datorii pe termen scurt)				

Lichiditatea curentă compară ansamblul activelor circulante cu ansamblul datoriilor pe termen scurt, exprimând capacitatea întreprinderii de a-și onora datoriile pe termen scurt din activele circulante. Nivelul asiguratoriu al acestei rate este 1,2; nivel care este atins doar în anul 2010 al perioadei analizate.

Lichiditatea rapidă exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești. Nivelul ratei, în perioada analizată, are o tendință de scădere în 2013, intervalul de siguranță fiind între 0.8 și 1

Lichiditatea imediată apreciază măsura în care datoriile exigibile imediate pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată a capacității imediate de plată este 1/3. În cazul nostru este atins doar în primul an din cei analizați denunțând solduri de disponibilități reduse în comparație cu nivelul datoriilor pe termen scurt ale societății, deci dificultăți în achitarea acestora la scadență.

Analiza ratelor intermediare de gestiune ale debitoarei se prezintă astfel:

Denumire indicatori	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Rotația imobilizărilor nete	20.13	36.57	79.89	103.79
(cifra de afaceri/active imobilizate)				
Durata de rotație a stocurilor	21.99	28	16.33	29.19
(stocuri/cifra de afaceri)x360				
Durata de încasare a creanțelor	153.23	118.53	196.27	310.65
(creante/cifra de afaceri)x360				
Durata de rotație a disponibilităților	71.99	11.39	6.22	1.61
(disponibilitati/cifra de afaceri)x360				
Durata de rotație a activelor circulante	247.22	157.93	218.83	341.44
(active circulante/cifra de afaceri)x360				
Rotația activului total - nr rotații	1.36	2.15	1.61	1.04
(cifra de afaceri/activ total)				

Rotația activului total: Reflectă gradul de reînnoire a activului total prin cifra de afaceri. În cazul dat se observă o scădere a vitezei de rotație cu impact negativ asupra evoluției în timp. Se observă că activul total se rotește prin cifra de afaceri destul de greu, sub 2 rotații recuperându-se în formă bănească inițială în mult peste 180 zile.

Rotația activelor circulante: Viteza de rotație a înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată, ceea ce semnificând reducerea activității societății.

Rotația stocurilor: Reflectă perioada de reînnoire a stocurilor. Se înregistrează o creștere a vitezei de rotație a stocurilor cea ce constituie un aspect pozitiv. Se exprimă numărul de zile necesar pentru ca stocurile să parcurgă fazele necesare aprovizionării, producției și desfacerii. O accelerare a vitezei de rotație a stocurilor înseamnă creșterea eficienței utilizării lor. Durata optimă este în jurul valorii de 45 de zile. În cazul nostru valoarea acestui indicator este în general favorabilă în definirea situației debitorului, pe fondul creșterii valorii stocurilor acumulate comparativ cu volumul vânzărilor, valoarea acestui indicator crește semnificativ pe perioada analizată.

Durata de încasare a creanțelor: Reprezintă durata medie de încasare a creanțelor. Are o valoare optimă cuprinsă între 10 și 30 de zile. În cazul debitorului, valorile acestui indicator sunt cu mult peste pragul optim

Din punct de vedere al rentabilității firmei în această perioadă, situația ELECTRO CE S.R.L. poate fi estimată cu ajutorul ratei profitului ale cărei valori sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Anul	Valoare profit net (ron)	Rata profitului % (profit net/cifra de afaceri)
2010	117204	24.62
2011	31071	4.79
2012	3332	0.35
2013	-61862	-10.08

Pragul minimal al ratei profitului este de -10.8% în 2013. Se poate observa că din acest punct de vedere, cel mai bun an pentru firmă a fost 2010.

Anul 2013 a fost un an de cotitură în evoluția debitoarei. Volumul vânzărilor a fost diminuat pe de o parte ca efect al crizei economice, a stopajului investițiilor în domeniul de activitate al debitoarei.

La sfârșitul anului 2013, debitoarea s-a văzut nevoită să declare starea de insolvență și să solicite instanței intrarea în procedură generală de insolvență.

Pornind de la tabloul complet al evoluției veniturilor și cheltuielilor firmei, precum și de la structura patrimoniului pentru anii supuși observării, se poate face o analiză a riscului de insolvență de-a lungul perioadei urmărite.

Analiza riscului de insolvență

Pentru detectarea riscului de apariție a incapacității de plată, am utilizat **modelul ALTMAN** cu 5 variabile.

Funcția scor a acestui model se prezintă astfel :

$$Z=3,3*R1+1*R2+0,6*R3+1,4*R4+1,2*R5$$

R1 = rezultatul curent / activ total

R2 = cifra de afaceri / activ total

R3 = capitalizarea bursieră / împrumuturi

R4 = profitul reinvestit / activ total

R5 = activ circulant / activ total

MODELUL ALTMAN

Indicator	Coeficient	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13
Rezultatul curent		139047	37571	4948	-61862
Total activ		350518	302271	586066	587909
Raport		0.39	0.12	0.008	-0.01
Variabila R1	3.3	1.31	0.41	0.027	-3.35
Cifra de afaceri		475980	648582	944689	613619
Total activ		350518	302271	586066	587909
Raport		1.36	2.15	1.61	1.04
Variabila R2	1	1.36	2.15	1.61	1.04
Cap.bursieră		20	20	20	20
Împrumuturi		0	0	0	0
Raport		0	0	0	0
Variabila R3	0.6	0	0	0	0
Profitul reinvestit		00	0	0	0
Activ total		350518	302271	586066	587909
Raport		0	0	0	0
Variabila R4	1.4	0	0	0	0
Activ circulant		326868	284534	574241	581997
Activ total		350518	302271	586066	587909
Raport		0.93	1.41	0.98	0.99
Variabila R5	1.2	1.12	1.69	1.18	1.19
VALOAREA SCORULUI "Z"		3.79	4.25	2.817	-1.12
				însolvență	Insolventa

Interpretarea valorilor funcției este următoarea:

$Z < 1,8$; situație critică

$1,8 \leq Z \leq 3$; riscul de faliment este într-o marjă normală

$Z \geq 3$ riscul de faliment este aproape inexistent

Modelul Altman este un model care, după cum se poate observa sintetizează în componența sa mai mulți indicatori, încercând să ofere o situație de ansamblu asupra situației societății analizate. Cu cât valoarea fiecărei categorii de indicatori este mai ridicată, cu atât crește valoarea scorului Z și întreprinderea va fi la adăpost de riscuri financiare. Altman a determinat valorile **1,81 și 2,99 ca valori critice pentru scorul Z** . Mai mult, întreprinderile a căror scor Z calculat este mai mic de 1,81 se încadrează în categoria firmelor cu risc de insolvență.

În cazul debitoarei, pornind de la toate datele analizate, se poate observa că în intervalul 2010-2011, nu s-a situat în cadrul zonei cu risc de insolvență, însă începând cu 2012 riscul de insolvență a apărut.

CONCLUZII PRIVIND CAUZELE ȘI ÎMPREJURĂRILE CARE AU DETERMINAT APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ ÎN CAZUL DEBITOAREI S.C. ELECTRO CE S.R.L.

În urma analizei financiare efectuate pe parcursul prezentului raport de către administratorul judiciar, s-a putut observa faptul că debitoarea a manifestat o evoluție descrescătoare pe întreaga perioadă analizată. La finele exercitiului financiar 2013 rata profitului a înregistrat valori negative, nivelul veniturilor obținute nerezuscind să susțină nivelul cheltuielilor totale.

În urma discuțiilor cu reprezentanții debitoarei și a unei temeinice analize de piață, administratorul judiciar a reușit evidențierea unor cauze de natură economică care au generat starea de insolvență a S.C. ELECTRO CE S.R.L.

În concordanță cu cele constatăte în urma analizei realizate asupra activității debitorului, condițiilor pieței și cadrului legislativ, administratorul judiciar consideră că starea de insolvență a apărut ca efect al convergenței mai multor factori, principalele cauze care au generat starea de insolvență a societății fiind:

- Lipsa semnării unor contracte semnificative care să asigure fluxul de numerar necesar plății datoriilor către bănci, salariați furnizori și bugetul de stat.
- valoarea ridicată a costurilor curente și cele de personal;
- tendințele generale de scădere pe piața de profil datorate efectelor declanșării crizei economice globale, manifestate în primul rând prin scăderea puterii de cumpărare la nivelul consumatorului final;
- restrângerea creditării pe fondul crizei economice globale,
- Lipsa surselor proprii de finanțare, restrângerea bazei de clienți deja existente cât

și diminuarea numărului de noi contracte încheiate, generând pierderi financiare considerabile pentru debitoare.

MENȚIUNI PRIVIND INCIDENȚA ART.138 DIN LEGEA 85/2006 PRIVIND PROCEDURA INSOLVENȚEI

Antrenarea răspunderii patrimoniale a persoanelor cărora le este imputabilă apariția stării de insolvență este reglementată de art. 138 din Legea nr. 85/2006. Potrivit acestui text legal, judecătorul sindic poate dispune ca o parte a pasivului debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, să fie suportată de membrii organelor de conducere și/sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care a cauzat starea de insolvență a debitorului, prin una dintre următoarele fapte:

- au folosit bunurile sau creditele persoanei juridice în folosul propriu sau în cel al unei alte persoane;
- au făcut acte de comerț în interes personal, sub acoperirea persoanei juridice;
- au dispus, în interes personal, continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică la încetarea de plăt;
- au ținut o contabilitate fictivă, au făcut să dispară unele documente contabile sau nu au ținut contabilitatea în conformitate cu legea;
- au deturnat sau au ascuns o parte din activul persoanei juridice ori au mărit în mod fictiv pasivul acesteia;
- au folosit mijloace ruinătoare pentru a procura persoanei juridice fonduri, în scopul întârzierii încetării de plăt;
- în luna precedentă încetării plăților, au plătit sau au dispus să se plătească cu preferință unui creditor, în dauna celorlalți creditori.

În urma verificării actelor contabile, prevăzute de art.28 din Legea 85/2006, administratorul judiciar a identificat persoane cărora le poate fi imputată apariția stării de insolvență a debitoare, respective administratorii, Clăici Ioan și Enache Dumitru.

În calitate de asociați și administratori ai societății debitoare, Clăici Ioan și Enache Dumitru au încasat, în perioada 2011-2013, sume de bani, ca avans spre decontare, din contul bancar al debitoare sau din casa, fără a depune, ulterior, acte justificative în acest sens.

Astfel, din evidența contabilă, reiese faptul că, administratorul Clăici Ioan, a încasat suma de 193.900 lei și d-nul Enache Dumitru a încasat suma de 153.400 lei.

Întrucât nu există acte justificative pentru aceste sume, considerăm incidente prevederile art. 138, alin.1, lit. a din Legea 85/2006.

Administratorul judiciar își rezervă dreptul de a continua analiza activității societății în perioada următoare.

În măsura în care vor fi identificate elemente noi, care să demonstreze săvârșirea și a altor fapte prevăzute de art. 138 din Legea 85/2006 și existența unei legături de cauzalitate cu apariția stării de insolvență, administratorul judiciar va completa prezentul Raport și va promova acțiunile judiciare care se impun, cu respectarea termenului de prescripție a acțiunii în răspunderea membrilor organelor de conducere prevăzut de

CONCLUZII CU PRIVIRE LA INCIDENȚA ART. 79-80 DIN LEGEA 85/2006

În ceea ce privește prevederile art.80 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, până la această dată, administratorul judiciar nu a identificat nicio situație în care să poată face aplicarea acestor prevederi.

Sub aspectul transferurilor patrimoniale efectuate de societatea debitoare în cadrul termenului de 3 ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, precum și sub aspectul transferurilor patrimoniale sau a plăților efectuate în cele 120 de zile anterioare deschiderii procedurii, menționăm că până la data prezentului raport, din documentele puse la dispoziție de către reprezentanții debitoare, administratorul judiciar nu a identificat acte juridice pentru care să fie incidente art.79 și 80 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit *Art. 81(1) "Acțiunea pentru anularea actelor frauduloase încheiate de debitor în dauna creditorilor, precum și pentru anularea constituirilor sau transferurilor de drepturi patrimoniale, la care se referă art. 79 și 80, poate fi introdusă de administratorul judiciar/lichidator în termen de un an de la data expirării termenului stabilit pentru întocmirea raportului prevăzut la art. 20 alin. (1) lit. b), dar nu mai târziu de 18 luni de la data deschiderii procedurii. (1)Acțiunea pentru anularea actelor frauduloase încheiate de debitor în dauna creditorilor, precum și pentru anularea constituirilor sau transferurilor de drepturi patrimoniale, la care se referă art. 79 și 80, poate fi introdusă de administratorul judiciar/lichidator în termen de un an de la data expirării termenului stabilit pentru întocmirea raportului prevăzut la art. 20 alin. (1) lit. b), dar nu mai târziu de 16 luni de la data deschiderii procedurii "*

Ne rezervăm dreptul ca, în cazul în care intrăm în posesia sau vom descoperi orice act, fapt, împrejurare sau situație care ne-a fost ascunsă, care se încadrează în prevederile legale sus-amintite, să revenim cu o **completare la prezentul raport** și nu vom ezita în informarea adunării / comitetului creditorilor, nici în întreprinderea demersurilor legale.

Administrator judiciar
C.I.I. Petrișor Dăogaru Liviu

